

DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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 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 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. 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 devengada 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\$6.185.560 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 2018 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 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

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 del 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)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	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 del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio.	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está 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. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización.	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo 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 integrales.
- 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 del 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 NIIF 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 al 1 de enero del 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 del 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.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 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 dólares 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 los 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 cortados 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 del 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.

- (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 a valor razonable con cambios en resultados

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) 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 existan 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 mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo 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 período 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 al 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 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.

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 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.

DUPOCSA 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 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).

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)

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 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 constituye 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 anticipado 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 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 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 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.

2.15 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) Décimos, 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-2017-00080421-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 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.

2.16 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 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.

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 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 2018

(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:

Entidad financiera	Calificación	
	2018	2017
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 39% 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

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 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 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 soporta.
- 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.

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:

	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 2018						
Obligaciones bancarias	-	-	1,854,974	895,298	1,797,248	4,547,520
Emisión de títulos	-	-	2,585,396	1,425,900	2,850,000	6,861,396
Proveedores	8,434,399	-	-	-	-	8,434,399
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	359,518	-	-	-	359,518
	8,434,399	359,518	4,440,370	2,320,298	4,647,248	20,201,835
	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	-	-	876,064	-	4,104,758	4,980,822
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	-	892,492	-	-	-	892,492
	8,429,270	892,492	2,515,931	2,075,000	4,829,758	18,842,391

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones bancarias	4.547.520	4.998.304
Obligaciones por títulos valores	6.860.396	4.439.867
Proveedores	8.434.389	8.429.270
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	359.518	992.492
	<u>20.201.833</u>	<u>18.859.933</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(278.197)</u>	<u>(654.623)</u>
Deuda neta	19.923.636	18.205.310
Total patrimonio neto	4.044.986	5.724.759
Capital total	23.968.622	23.930.069
Ratio de apalancamiento	83%	76%

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 2018, 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 del 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	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	278.197	-	654.823	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	8.995.981	-	8.482.537	-
Cuentas por cobrar relacionadas	618.927	-	354.081	-
Total activos financieros	<u>9.892.465</u>	<u>-</u>	<u>9.471.241</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones Financieras	1.854.974	2.692.546	876.004	4.104.758
Obligaciones por títulos valores	2.585.396	4.275.000	1.639.867	2.800.000
Proveedores	8.434.399	-	8.429.270	-
Cuentas por pagar relacionadas	359.518	-	992.492	-
Total pasivos financieros	<u>13.234.287</u>	<u>6.967.546</u>	<u>11.937.633</u>	<u>6.904.758</u>

DUPOCSA PROTECTORES 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	2.068	6.688
Bancos (1)	276.129	647.935
	<u>278.197</u>	<u>654.623</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., Baníatmo.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (1)	8.995.661	8.462.537
Provisión por deterioro (2)	<u>(1.005.519)</u>	<u>(490.277)</u>
	<u>7.990.142</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 Ceinagro S.A.	530.002	515.609
Clagro S.A.	48.797	395.466
Agrimen S.A.	465.757	317.019
Zurita Mantillo Katherine Angile	305.446	292.780
Piñas Ruiz Hector Alfonso	17.866	279.146
Uvilla Romero Adriano Santiago	352.380	248.099
Andrade Mendoza Edgar Ernesto	183.439	198.707
Jcm Agrícola S.R.L.	181.489	186.026
Dr. Agro S.A. Doragro	143.283	165.993
Total Agro S.A.	56.760	164.200
Ricadutef S.A.	57.660	149.451
Interoc Custer S.A.	112.558	144.762
Servicios Agropecuarios Michelle S.R.L. Sam S.R.L.	112.293	130.124
Adama Andina B.V.	-	126.720
Valdivieso Ramirez Dalton Ivanov	241.790	121.291
Almonte Comercial S.R.L.	128.715	121.127
Rosero Muñoz Francisco Napoleon	107.879	111.510
Toala Garcia Wellington	106.269	106.269
Macías Carriel Pedro Enrique	97.992	104.074
Comercializadora Agropecuaria Velcor S.A.	95.735	102.648
Lopez Villares Marcia Rodó	22.921	96.204
Sociedad Agrícola El Sauce C.A.	50.200	90.372
Gonzalez Gonzalez Luis Ruperto	74.794	84.214
Sanchez Rojas Walter Jacinto	43.845	82.385
Sanchez Cedillo Ginger Elizabeth	93.691	78.769
Jara Ramirez Fernando Javier	78.438	78.439
Otros	<u>5.287.642</u>	<u>3.986.933</u>
	<u>8.995.661</u>	<u>8.462.537</u>

Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre 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)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cartera corriente</u>	<u>5.242.104</u>	<u>6.797.764</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 deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Distribución	7.282.360	6.595.294
Exportaciones	931.119	1.255.935
Corporativo	652.111	437.105
Consumidores finales	92.430	105.388
Negocios Inclusivos	14.316	14.316
Oficina	13.721	21.869
Servicios	9.604	32.830
	<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 medición, 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 período 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 afectaran 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 1-30 días	Vencido 31-90 días	Vencido 91 a 180 días	Vencido 181-360 días	Vencido 360 a más	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	3.56%	2.27%	2.24%-4.57%	4.61%-4.57%	5.56%-5.73%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	5,242,124	1,245,423	893,324	708,895	215,151	718,593	8,895,891
Pérdida crediticia esperada	<u>177,728</u>	<u>28,288</u>	<u>31,227</u>	<u>33,205</u>	<u>12,574</u>	<u>718,593</u>	<u>1,005,519</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

	Por Vencido	Vencido 1-30 días	Vencido 31-90 días	Vencido 91 a 180 días	Vencido 181-360 días	Vencido 360 a más	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	3.52%	3.81%	5.07%	4.39%	5.73%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	6,727,764	542,570	208,732	125,620	95,095	532,378	8,482,587
Pérdida crediticia esperada	<u>236,092</u>	<u>18,315</u>	<u>5,892</u>	<u>2,628</u>	<u>1,301</u>	<u>532,378</u>	<u>800,346</u>

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

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	490,277	350,498
Importes reexpresado en resultados acumulados	410,112	-
Ajuste adopción al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	900,389	-
(+) Provisiones	105,130	292,166
(-) Reversos/ Utilización	-	(152,387)
Saldo final	<u>1,005,519</u>	<u>490,277</u>

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	<u>6.926</u>	<u>6.926</u>

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)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	560.139	553.151
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>759.781</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reclamos SRI (1)	661.112	-
Anticipos a proveedores (2)	191.429	272.527
Subsidios por recuperar	8.100	23.234
Empleados	11.820	11.825
Otras	21.099	44.418
	<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\$76.200 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)

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>
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	-	(48.698)
	<u>7.155.200</u>	<u>7.191.663</u>

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la compañía por US\$2.547.785 (2017: US\$1.555.109) 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)

Descripción	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y Enseres	Equipo de computación	Valor en	Otros en curso	Total
Al 1 de enero del 2017								
Costo	1,859,209	3,823,231	2,058,249	122,324	164,571	94,182	476,035	8,587,801
Depreciación acumulada	-	(278,466)	(563,952)	(60,479)	(129,802)	(82,938)	-	(1,115,237)
Valor en libros	1,859,209	3,544,765	1,494,297	61,845	34,769	11,244	476,035	7,082,564
Movimiento 2017								
Adiciones, netas	-	3,070,903	1,492,292	25,385	32,207	-	412,223	4,922,076
Reclasificación	-	834,445	-	-	-	-	(824,445)	-
Bajas en el costo histórico	-	867	1,049	28	568	-	-	2,613
Bajas en la Depreciación Acumulada	-	(10,000)	(1,049)	(28)	(568)	-	-	(1,735)
Depreciación	-	(116,306)	(203,520)	(9,482)	(73,883)	(4,965)	-	(348,719)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,859,209	7,233,805	2,363,450	77,745	43,003	6,279	63,813	11,667,209
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	1,859,209	7,016,544	3,551,580	147,716	197,348	94,182	63,813	13,732,302
Depreciación acumulada	-	(394,338)	(1,188,121)	(89,979)	(154,232)	(82,938)	-	(1,853,168)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,859,209	7,233,805	2,363,450	77,745	43,003	6,279	63,813	11,667,209
Movimiento 2018								
Adiciones, netas (1)	-	3,026	28,997	17,707	62,043	-	166,549	275,312
Ajuste	-	(6,048)	-	-	(6,401)	(24,465)	(1,000)	(30,002)
Valor y/o Bajas en la Depreciación Acumulada	-	-	35,107	-	9,619	21,928	-	63,052
Depreciación	-	(198,004)	(238,556)	(11,006)	(90,990)	(3,310)	-	(440,494)
Al 31 de diciembre del 2018	1,859,209	7,075,821	2,209,006	84,539	65,235	410	232,462	11,526,664
Costo	1,859,209	7,075,821	3,540,577	165,515	243,828	69,697	232,462	13,708,712
Depreciación acumulada	-	(941,003)	(1,331,569)	(80,976)	(178,593)	(69,287)	-	(2,242,028)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,859,209	7,075,821	2,209,006	84,539	65,235	410	232,462	11,526,664

(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	246.662
(-) Amortización acumulada	(85.232)	(72.621)
	<u>213.969</u>	<u>174.041</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	38.979	31.237
Amortización del año	(51.490)	(43.535)
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 Logístico S.A. Chemlogsa	99,99%	1.999	1.999	Almacenamiento y actividades de apoyo al transporte.
Adifagro Administradora de Franquicias del Agro S.A.	99,00%	1.980	1.980	Administración de marcas, nombres y temas comerciales, vinculados con la agricultura.
Rimi S.A.	0,13%	1	1	Compra/venta de productos farmacéuticos.
		<u>3.980</u>	<u>3.980</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, al 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	7.391.162	7.546.551
Proveedores locales	<u>1.043.237</u>	<u>882.719</u>
	<u>8.434.399</u>	<u>8.429.270</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 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) Saldo al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar:</u>		
Crystal Chemical Costa Rica	68.628	136.628
Adfragro Administradora de Franquicias del Agro S.A.	167.055	167.055
Farm-Dron Agrotecnología y Servicios Cía. Ltda.	161.433	40.379
Chemical Logistics S.A. Chemlogsa	5.136	2.987
Agripower S.A.	209.844	2.960
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	-	107
Insutecca Insumos aplicados con Tecnología S.A.	3.918	3.918
Grupo Crystal Chemical Cryschem S.A.	46	46
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	2.230	-
Rilmi S.A.	<u>338</u>	<u>-</u>
	<u>618.627</u>	<u>354.081</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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar:</u>		
Crystal Chemical Interamérica	-	541.605
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	31.880	22.625
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	12.762	27.119
Chemica Logistics S.A. Chemlogsa	1.510	1.862
Grupo Crystal Chemical Crychem S.A.	133	-
Agripower S.A.	10.764	-
	<u>57.048</u>	<u>593.211</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Grupo Crystal Chemical Crychem S.A.	302.470	400.701
	<u>359.518</u>	<u>993.912</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:

<u>Ventas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Agripower S.A.	136.424	-
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	6.164	-
Farm-Dron Agrotecnología y Servicios Cía. Ltda.	8.921	-
Chemical Logistic	1.409	-
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	3.288	-
Crystal Chemical Costa Rica	-	27.727
	<u>156.206</u>	<u>27.727</u>
<u>Compras</u>		
Crystal Chemical Interamérica	-	1.307.804
Coop. De Ahorro y Crédito F.S. Crystal	231.733	57.255
Servicios Profesionales Externos S.A. SERPE	-	442.831
	<u>231.733</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)	3.166.897	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	46.835
Impuesto al valor agregado	16.637	32.041
Retenciones del Impuesto a la Renta	15.866	25.891
	<u>90.560</u>	<u>104.567</u>

19. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	244.709	407.936
Aportes al IESS	30.896	54.273
	<u>275.605</u>	<u>462.208</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>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios sociales	462.208	5.016.977	(5.203.680)	275.605
Provisión para jubilación patronal	228.242	70.136	(82.794)	235.584
Provisión para Desahucio	148.403	36.201	(33.288)	151.316
<u>Año 2017</u>				
Beneficios sociales	392.896	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

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)	(168.186)
Impuesto a la renta diferido	22.175	-
	<u>(209.171)</u>	<u>(168.186)</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)	427.382
Menos: Participación Laboral	-	(64.107)
Utilidad antes de impuestos	(1.074.325)	363.275
Más: Gastos no deducibles locales	184.536	299.953
Más: Gastos no deducibles del exterior	87.609	86.993
Más: Gastos por impuestos	-	14.261
Base Imponible total	(802.180)	764.482
Tasa de impuesto a la renta del período	25%	22%
Impuesto a la renta corriente por pagar	-	168.186
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	231.346	118.263
Impuesto a la renta del año	<u>231.346</u>	<u>168.186</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	168.186 (1)
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(197.439)	(187.571)
Anticipos pagados	(43.774)	(18.932)
Crédito tributario I.S.D.	(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 dólares estadounidenses)

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

	<u>Deterioro por VNR</u>	<u>Jubilación y Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2017	(14.262)	-	(14.262)
Débito a resultados acumulados	14.262	-	14.262
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\$ 15.000.000, 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 dígito 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\$15.000.000 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% 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, 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 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 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.

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" El 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 al 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 control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 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 purga 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 (que 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 ISD, 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 90 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%	376.464	698.515
Banco Pichincha (3)	8.95%	616.100	-
Intereses por pagar	8.95%	19.744	17.540
		4.547.520	4.998.302
Menos: porción corriente		(1.854.974)	(893.544)
		2.692.546	4.104.758

- (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 del 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	764.136
	<u>4.547.520</u>	<u>4.998.302</u>

23. VALORES EMITIDOS – PORCIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	<u>Interés anual (%)</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>(1.639.867)</u>
		<u>4.275.000</u>	<u>2.800.000</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.

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

(Expresado en dólares 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 del 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	-	1.575.000
2019	2.475.000	2.075.000
2020	1.425.000	575.000
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>151.316</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% 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>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	16.27%	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 del pasivo a largo plazo es de US\$106.338 (2017: US\$112.234).

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión al inicio del año	376.645	471.251
Costo laboral por servicios actuariales	77.989	92.949
Costo financiero	28.349	19.285
Ganancia actuarial (2)	(62.596)	(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:

<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>

26. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSReserva 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 2018, la reserva constituida alcanza el 18% 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 ubicado en el país. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas nacionales	20.828.436	20.556.654
Exportaciones	2.525.636	2.541.924
Servicios prestados	404.707	370.147
	<u>23.758.779</u>	<u>23.568.725</u>
Menos: Descuento en ventas	(22.000)	(140.048)
Menos: Devolución en ventas	(229.139)	(189.859)
Menos: Bonificaciones a clientes	(188.771)	(195.834)
	<u>23.318.869</u>	<u>23.042.984</u>

(b) Pasivos de Contrato

Al 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 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos diferidos	889.194	-
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>2018:</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	139.386	115.965	255.351
Impuestos contribuciones y otros	108.792	9.959	118.751
Provisión de cuentas incobrables	105.130	-	105.130
Consumibles	81.496	95.830	177.326
Mantenimiento	78.279	3.288	81.567
Servicios básicos	61.588	9.278	70.866
Jubilación patronal y desahucio	61.421	38.195	99.616
Amortización	51.490	-	51.490
Cuotas y suscripciones	40.557	-	40.557
Incineración 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	10.033	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	-	87.608	87.608
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>3.062.041</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	209.806	186.003	395.808
Mantenimiento	195.991	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	31.673	162.213
Seguros	71.393	59.421	130.816
Honorarios	51.905	231.685	283.592
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	218.622	236.427
Autoconsumos	253	13.606	13.859
Gastos de Exportaciones	-	60.276	60.276
Gastos de viaje exterior	-	1.362	1.362
Gastos en el exterior	-	86.993	86.993
Publicidad	-	7.451	7.451
Registros de y otros	-	170.428	170.428
Otros menores	469.733	3.205	472.938
	<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 (1)	8.161.797	7.390.169
Inventarios	Préstamos (1)	1.634.119	-
		<u>9.795.916</u>	<u>7.390.169</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.